

台股由 AI 伺服器強勢領漲；陸港股午後靠存儲晶片及 AI 硬體族群 V 轉收紅；美股受 PPI 過熱及 FOMC 鷹派立場影響，美債殖利率飆至 4.22% 致大盤重挫，惟費半僅微跌 0.53% 展現韌性。

主要國際股市	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
道瓊工業指數	46225.1	-768.1	-1.6
標準普爾 500 指數	6624.7	-91.4	-1.4
美國 那斯達克綜合指數	22152.4	-327.1	-1.5
費城半導體指數	7795.1	-41.7	-0.5
羅素 2000 指數	2478.6	-41.3	-1.6
德國 DAX 指數	23502.3	-228.7	-1.0
法國 CAC 指數	7969.9	-4.6	-0.1
歐洲 英國富時 100 指數	10301.2	-102.5	-1.0
道瓊歐盟 50 指數	5736.9	-32.4	-0.6
台灣加權股價指數	34348.6	512.0	1.5
台灣 OTC 指數	329.4	8.4	2.6
日本日經 225 指數	55239.4	1539.0	2.9
韓國 KOSPI 綜合指數	5925.0	284.5	5.0
新加坡海峽時報指數	5002.2	66.2	1.3
上海綜合	4063.0	13.1	0.3
深圳成份	14187.8	148.1	1.1
亞太 創業板指	3346.4	66.3	2.0
滬深 300	4658.3	20.9	0.5
MSCI 中國指數	81.4	0.3	0.4
新華富時 A50 指數	14946.4	20.2	0.1
香港恆生指數	26025.4	156.9	0.6
恆生國企指數	8835.5	8.8	0.1
恆生中企指數	4302.0	-10.1	-0.2
恆生科技指數	5108.3	0.7	0.0
商品	收盤價	漲跌點數	漲跌幅(%)
黃金	4818.81	-187.19	-3.74
西德州原油_近月期貨	96.32	0.11	0.11
布蘭特原油_近月期貨	107.38	3.96	3.83
BDI 航運指數	2064	40	1.98
CRB 指數	364.51	0.11	0.03

公債	殖利率(%)	變動( bps )
美國 2 年期	3.76	8
10 年期	4.26	6
30 年期	4.88	3
德國 10 年期	2.9474	3.53
英國 10 年期	4.732	3.8
日本 10 年期	2.224	-4.1
台灣 10 年期	1.44	0
外匯	收盤價	變動
美元指數	100.25	0.68
日圓/美元	158.77	-0.46
美元/歐元	1.15265	0.00315
美元/英鎊	1.3355	0.00495
瑞士法郎/美元	0.78653	-0.0005
加拿大幣/美元	1.37105	0.0021
美元/澳幣	0.7113	0.0046
新台幣/美元	31.832	-0.053
人民幣/美元	6.8762	-0.0115
港幣/美元	7.83875	0.0017
韓元/美元	1486.1	-4.4
新加坡元/美元	1.27675	-0.0021
泰銖/美元	32.33	-0.085
馬來西亞幣/美元	3.913	-0.005

以上數值來源為 Cmoney，最新更新收盤值，實際值請依各交易所公告為準。

## 一、美國股市

週三(18日) 美股四大指數呈現單邊下行走勢，終場集體重挫。道瓊工業指數下跌1.63%，收在 46,225.15 點；標普 500 指數下跌1.36%，收在 6,624.69 點；那斯達克指數下跌1.46%，收在 22,152.42 點。美股重挫主因在於PPI 超預期、中東戰事推升油價及 FOMC 轉鷹致美債殖利率飆至 4.22% 所致。費半表現相對抗跌，跌幅約 0.53%，半導體族群在 AI 硬體需求支撐下，展現了較強的韌性，並未隨大盤出現深幅重挫。板塊表現呈現顯著分化。受 10 年期美債殖利率飆升影響，對利率敏感的房地產、電信及非核心消費板塊跌勢最重，亞馬遜 (AMZN) 與特斯拉 (TSLA) 均明顯走低。然而，半導體族群展現極強韌性，醫療保健等防禦性板塊則發揮避險功能，跌幅相對受限。

市場核心聚焦於聯準會 (Fed) 的利率決議。聯準會 (Fed) 宣布維持基準利率於 3.50%–3.75% 區間不變，連續第二次按兵不動。政策聲明強調中東局勢 (美伊衝突) 帶來的高度不確定性，將通膨預期上調至 2.7%，並暗示今年僅剩 1 碼 的降息空間。在聯準會 (Fed) 公布利率決議前，10 年期美債殖利率原先維持在 4.05% 附近的相對低位震盪。然而，隨著會議結果揭曉，Fed 雖維持利率不變，但政策聲明與鮑爾 (Jerome Powell) 的談話釋放鷹派訊號，加上上調通膨預期(自 2.5% 上修至 2.7%)的影響，刺激 10 年期美債殖利率於午後急速拉升，終場收在 4.22%。同日，美國勞工統計局公布2 月生產者物價指數 (PPI) 年增率衝上 3.4% (預期 2.9%)，月增 0.7%，顯示批發端通膨壓力顯著。

展望今(19)日行情，市場將呈現「高殖利率壓制」與「AI 題材撐盤」的角力。雖 10 年期美債殖利率升至 4.22% 仍具壓力，但昨日費半指數僅微跌 0.53% 展現韌性，加上記憶體龍頭美光 (MU) 盤後因財報優異及 HBM 產能售罄大漲逾 4%，預計將帶動輝達 (NVDA) 與超微 (AMD) 等硬體股在開盤後反彈，成為大盤的重要支撐。然而，若今日初領失業金人數反映勞動力市場過熱，恐進一步強化聯準會鷹派立場，致使指數維持震盪格局。

## 二、中國股市

週三(18日) A股主要指數表現分化，早盤市場一度陷入震盪，午盤後買盤湧入帶動指數全線拉升。上證指數上漲0.32%，收在 4,062.98 點；深證成指上漲1.05%，收在 14,187.80 點；創業板指表現最為強勁，上漲2.02%，收在 3,346.36 點。午後買盤主要受阿里雲、百度雲宣布上調 AI 服務價格 (最高漲幅 34%) 刺激，引發市場對算力資源稀缺性的預期。加上輝達 GTC 大會強化 AI 推理需求暴增的邏輯，帶動資金大規模湧入 AI 硬件產業鏈，促使市場情緒在觸及 4,000 點支撐後迅速轉向樂觀。盤面上，科技成長股為領漲核心，受 AI 儲存能力 (Storage Capacity) 與 傳輸效能 (Network Performance) 需求帶動，存儲芯片與光模塊板塊

爆發，佰維存儲（688525）與德明利（001309）股價創歷史新高。此外，先進封裝與液冷伺服器族群如滬電股份（002463）亦表現活躍。

展望今(19)日行情，市場將面臨昨日美股跌勢帶來的開盤壓力，但昨日費半指數僅微跌0.53%，且記憶體龍頭美光（MU）盤後因財報亮眼及 HBM 產能售罄大漲逾 4%，將直接激勵 A 股中具有儲存能力 (Storage Capacity) 與傳輸效能 (Network Performance) 題材的存儲晶片及光模組族群持續走強。預計滬指開盤將回測 4,000 點整數關卡，但在 AI 硬件邏輯獲得美股盤後數據背書下，科技股有望於盤中再度發動攻勢並帶動指數止跌。

### 三、香港股市

週三(18日) 港股市場上演午後 V 型反轉。恆生指數終場上漲0.61%，收在 26,025.420 點；國企指數上漲0.10%，收在8,835.500 點；恆生科技指數收漲0.01%。盤勢上，恆指與恆科指早盤雖以高盤開出，但隨即下探翻黑，與低開的國企指同步在平盤下方弱勢震盪，午盤拉出一波直線反彈，主因 A 股強勢拉升帶動的聯動效應，吸引資金進場掃貨，促使港股脫離早盤低點並完成 V 型反轉，恆指一舉突破平盤並維持高位至收盤，恆科指則在衝高後略有回吐，最終僅微幅收紅。

板塊表現方面，金融權值股走勢穩健，匯豐控股（0005）及友邦保險（1299）全日發揮中流砥柱作用，是支撐大盤反彈的核心力量。科技與網際網路族群則表現分歧，小米集團（1810）午後隨大盤回升維持紅盤，但阿里巴巴（9988）及騰訊控股（0700）受制於上方賣壓，反彈力道偏弱，導致恆科指漲幅受限。此外，AI 相關硬體受到 A 股帶動，在儲存能力 (Storage Capacity) 與傳輸效能 (Network Performance) 需求增長的預期下，相關電子股出現資金回補。相對而言，順週期板塊如油氣與有色金屬則表現平淡，維持區間震盪。

展望今(19)日行情，受昨日美股重挫影響，港股開盤將面臨嚴峻的開低回測壓力。雖然大型科技權值股受估值修正威脅，但昨日費半僅微跌 0.53% 展現韌性，且美光（MU）盤後因財報亮眼與 HBM 產能售罄大漲逾 4%，將為半導體與 AI 硬體族群提供支撐。盤中需關注 A 股能否持穩，引領指數展開震盪修復。

### 四、台灣股市

週三(18日) 台股指數跳空高開後維持高檔震盪。加權指數終場上漲 1.51%，收在 34,348.58 點，成交量顯著擴大至 8,969.62 億元；OTC指數表現更為強勁，大漲 2.61%，收在 329.40 點。板塊表現上，全球 AI 需求持續旺盛帶動半導體與伺服器族群走強，加上美股科技股的聯

動效應，吸引大量資金湧入電子權值股，指標股南亞（1303）漲幅超過 6%。金融族群如中信金（2891）、富邦金（2881）亦有穩健表現。

展望今(19)日行情，雖然美股昨日重挫，但費半指數僅微跌 0.53% 展現韌性，加上美光（MU）盤後因財報亮眼與 HBM 產能售罄大漲逾 4%，將為台積電（2330）及南亞科（2408）等記憶體與 AI 硬體族群注入強心針。預計台股將呈現「開低走高、電子領頭反攻」的格局，盤中需關注 34,000 點 關卡的支撐力道。

---

本報告純屬研究性質，僅供集團內部同仁及特定客戶參考，不保證其完整性及精確性，且不提供或嘗試遊說客戶做為買賣股票之投資依據。報告中所有的意見與預估，係取自本公司相信為可靠之資料來源，且為特定日期所為之判斷，有其時效性，爾後若有變更，本公司將不做預告或主動更新。投資人於決策時應審慎衡量本身風險，並就投資結果自行負責。以上報告內容之著作權屬台中銀投信所有，非經本公司同意，禁止任何形式之抄襲、引用或轉載。